
歷史、發展及公司架構

概覽

本公司於2019年9月23日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。自成立以來，我們已發展成為全球領先的AI企業，重新定義AI時代工業自動化的運作方式。

作為本集團的創始人，賈博士亦為董事會主席及執行董事，自本集團成立以來一直負責本集團的整體管理及業務戰略。有關賈博士的履歷及行業經驗詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 董事會 — 執行董事」。

業務里程碑

以下是本集團主要業務發展里程碑概要：

年份	事件
2019年	本公司註冊成立。 我們開展我們的首個AI質量檢測項目。
2020年	我們推出業界首創的雲邊一體AI視覺軟件ViMo。
2021年	我們推出業界領先的智能檢測機器人。 我們入選由胡潤研究院編製的「胡潤全球獨角獸榜單」。 我們在香港獲德勤頒發2021德勤中國高科技高成長50強。
2022年	我們推出旗艦產品VS800P，即全球首款採用液態變焦鏡頭的超緊湊型工業智能傳感器。 我們在世界AI大會上榮獲超級AI領袖獎(SAIL)Top 30。 我們入選中國科學技術協會評選的「科創中國」新銳企業榜單。 我們入選中國工信部2022年工業互聯網試點示範項目。 我們被廣東省科學技術廳認定為廣東省工業AI與高端裝備工程技術研究中心。 賈博士被團結香港基金評選為香港創新領軍人物。
2023年	我們向美國最大手機供應商大規模交付智能檢測機器人，並率先於其核心供應鏈進行大規模部署。 我們發佈全球首個工業級多模態大模型系列IndustryGPT。

歷史、發展及公司架構

年份	事件
	我們率先將AI應用於軌道交通關鍵安全部件的質量檢測。
	我們榮獲「世界智能大會智能技術創新應用傑出案例獎」。
	賈博士榮獲中銀香港頒發的中銀香港科技創新獎(人工智能及機器人)。
2024年	我們推出全球首款能成功解決複雜零部件的全面質量檢測的智能檢測機器人，並實現批量交付。
	我們獲福布斯中國評選為AI科技企業Top 50。
	我們獲中國工信部選為AI賦能新工業化的案例研究，以及智能製造系統解決方案下「揭榜掛帥」項目。
2025年	我們的機器人累計完成超過170億件產品或組件的檢測。
	我們累計交付約140,000個尖端工業AI智能體。
	我們的ViMo軟件獲香港數字政策辦公室頒發「香港資訊及通訊科技獎」(Hong Kong ICT Awards) — 全年大獎。
	我們獲中國工信部認定為國家級「小巨人」企業(專精特新)。
	我們獲中國國家知識產權局認定為國家知識產權示範企業。
	我們入選中國工信部第一批先進適用技術名單。
	我們入選聯合國人工智能向善大會案例集，為全球14家入選製造業企業之一。
	賈博士在香港榮獲安永會計師事務所頒發的2025年年度安永企業家獎。

歷史、發展及公司架構

我們的主要附屬公司

下表載列截至最後實際可行日期本公司主要附屬公司的詳細資料，所有該等附屬公司由本公司全資擁有：

公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期及 業務開始日期	主營業務範圍
思謀集團	香港	2019年11月5日	工業AI智能體的研發及銷售
深圳思謀	中國	2019年12月20日	工業AI智能體的研發、製造、 銷售及交付
北京思謀	中國	2021年6月9日	工業AI智能體及AI基礎設施產 品的研發、銷售及交付
嘉興思謀	中國	2025年6月3日	工業AI智能體的製造
株式会社スマートモア (SmartMore Corporation)	日本	2020年10月28日	工業AI智能體的銷售及交付
上海思謀	中國	2020年6月29日	工業AI智能體的研發及銷售
蘇州思謀	中國	2021年10月21日	工業AI智能體的研發及交付

有關緊接本文件日期前兩年內我們主要附屬公司的股權變動情況，請參閱本節「一 公司發展及本集團主要股權變動」及本文件附錄四「法定及一般資料 — A.有關本集團的進一步資料 — 3.附屬公司股本變動」。

公司發展及本集團主要股權變動

成立本公司

於2019年9月23日，本公司於開曼群島註冊成立為豁免有限公司。本公司初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。本公司註冊成立後，向初始認購人配發及發行一股認購人股份，該股份其後按面值轉讓予Hyperdimension Holdings Limited（一家由賈博士全資擁有及控制的於英屬維京群島註冊成立的公司）。同日，本公司按面值向Hyperdimension Holdings Limited配發及發行19,999股股份。完成上述股份發行後，Hyperdimension Holdings Limited持有本公司100%股權。

成立中間控股公司

於2019年10月11日，本公司全資附屬公司Hypersphere International Ltd.在英屬維京群島註冊成立為有限公司。於2019年11月5日，思謀集團(Hypersphere International Ltd.的全資附屬公司)在香港註冊成立為有限公司，作為我們未來運營附屬公司的直接控股公司。

歷史、發展及公司架構

成立首家中國附屬公司

於2019年12月20日，深圳思謀（思謀集團的全資附屬公司）在中國註冊成立，成為我們的首家中國附屬公司。

股份拆細及重新指定

於2020年1月21日，為籌備未來融資計劃，本公司已發行及未發行股本中的每股股份均拆細為10,000股每股面值0.0001美元的股份。緊隨股份拆細完成後，法定股本為500,000,000股，其中454,838,710股股份被指定為普通股，及45,161,290股股份被指定為Pre-A輪優先股。

同日，共計25,806,452股普通股預留作未來根據股權激勵計劃進行發行之用。

[編纂]前投資

本公司註冊成立後，我們進行了多輪[編纂]前投資。有關詳情，請參閱「— [編纂]前投資」。

涉及創始團隊成員的股權變動

於2023年12月27日，為獎勵負責本公司研發及產品開發的創始團隊成員，Hyperdimension Holdings Limited無償轉讓(i) 3,843,157股普通股予LwhStar Ltd（一家由我們的執行董事兼首席技術官呂江波博士全資擁有及控制的公司）；(ii) 4,206,721股普通股予YCStarLtd（一家由沈小勇博士全資擁有及控制的公司）；(iii) 3,803,488股普通股予LStar Ltd（一家由劉樞博士全資擁有及控制的公司）；及(iv) 2,569,925股普通股予Rstar Holdings Limited（一家由李睿宇博士全資擁有及控制的公司）。沈小勇博士、劉樞博士及李睿宇博士為並將繼續為負責本公司研發及產品開發的關鍵人員。

於2025年12月23日，沈小勇博士、呂江波博士、劉樞博士及李睿宇博士擬變更彼等持有彼等於本公司股權的相關實體。因此，YCStar Ltd、LwhStar Ltd、LStar Ltd及Rstar Holdings Limited持有的所有普通股均無償轉讓予彼等各自新註冊成立的全資附屬公司，即分別為YCSmax Ltd、LwhBean Ltd、LSNebula Ltd及Rspark Ltd。

同日，根據[編纂]前股權激勵計劃的條款，根據[編纂]前股權激勵計劃授出的若干購股權可即時歸屬及可行使，包括(i)沈小勇博士獲授的3,000,000股普通股對應的購股權，(ii)呂江波博士獲授的7,000,000股普通股對應的購股權，(iii)劉樞博士獲授的11,000,000股普通股對應的購股權，及(iv)李睿宇博士獲授的9,360,074股普通股對應的購股權。上述所有購股權均已按每股0.0001美元悉數行使，及相關普通股已分別向YCSmax Ltd、LwhBean Ltd、LSNebula Ltd及Rspark Ltd發行及配發。據此，根據2025年股權激勵計劃預留作發行用途的普通股數目減少了30,360,074股。

註銷股份及擴大激勵股份儲備池

於2025年12月23日，為使本公司能夠擴大可供進一步授予股份獎勵的普通股儲備池，Hyperdimension Holdings Limited同意本公司註銷其所持有的19,300,000股普通股。據此，相應

歷史、發展及公司架構

的19,300,000股普通股已加入本公司為[編纂]前進一步授予僱員股份獎勵而預留的普通股儲備池。

重大收購、出售及合併

於往績記錄期間及直至本文件日期，我們自成立以來並未進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

[編纂]理由

本公司尋求其股份於聯交所[編纂]，旨在為本公司業務發展與擴張籌集更多資金，加強本公司營運資金，並進一步提升我們的企業形象與全球影響力。有關我們未來計劃的進一步詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

歷史、發展及公司架構

[編纂]前投資

概覽

我們已進行多輪[編纂]前融資，詳情載列如下：

協議日期	Pre-A輪	A輪	A1輪	B輪	B1輪	C輪
	2019年12月24日	2020年9月30日 首次截止： 2020年9月30日 第二次截止： 2020年10月13日	2021年2月7日	2021年6月23日 首次截止： 2021年6月23日 第二次截止： 2021年7月16日	2022年6月29日 首次截止： 2022年6月29日 第二次截止： 2022年11月15日	2024年7月11日 首次截止： 2024年7月11日 第二次截止： 2025年3月7日 第三次截止： 2025年12月23日 第四次截止： 2026年2月11日
悉數結算投資的日期	2020年1月29日	2020年3月31日 首次截止： 2020年3月31日 第二次截止： 2020年4月8日	2022年12月13日	2023年7月31日 首次截止： 2023年7月31日 第二次截止： 2023年6月21日	2024年8月1日 首次截止： 2024年8月1日 第二次截止： 2025年11月18日	2026年1月12日 第三次截止： 2026年1月12日 第四次截止： 2026年2月20日
已發行股份數目	32,258,065	17,309,204	49,175,426	71,779,347 ⁽³⁾	6,650,211	55,190,879
對價	10,000,000美元	10,057,142美元	59,000,000美元	150,000,000美元	15,000,000美元	127,800,000美元
每股成本	0.3100美元	0.5810美元	1.1998美元	2.0911美元	2.2556美元	2.3156美元
融資後估值 (近似值)	80,000,000美元	160,000,000美元	459,000,000美元	950,000,000美元	1,050,000,000美元	1,230,000,000美元
釐定代價之基準 較[編纂]之[編纂] (近似值) ⁽¹⁾	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
禁售	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%

有關現有股東禁售承諾的詳情，請參閱「[編纂]」。

[編纂]前投資所得款項用途

我們將所得款項用於為研發活動提供資金及撥付日常營運。截至最後實際可行日期，本集團已動用[編纂]前投資所得款項淨額約79%。

[編纂]前投資為本集團帶來之戰略裨益

本集團將受益於[編纂]前投資者向本集團注入的額外資本、彼等的業務資源、知識及經驗、彼等可能提供的潛在業務機會及裨益，且彼等的投資彰顯彼等對本集團之業務表現及營運、優勢及長遠前景之承擔與信心。

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 較[編纂]之[編纂]乃基於[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)的假設及本文件所載匯率計算。
- (2) 於B系列股份購買協議簽訂後，根據相關合約安排，(i)本公司註銷Space Travel Management L.P.將認購但尚未足額繳款之部分B輪優先股；(ii)深圳領創及深圳領匯各自將認購之B輪優先股實際數目因匯率波動下調；及(iii)重慶涪陵松禾獲授的所有認股權證因其未能取得境外直接投資批准而已予註銷。因此，僅向相關[編纂]前投資者合共發行61,763,336股B輪優先股。
- (3) 由於我們達成業務里程碑，本公司於Pre-A1輪融資中的估值較Pre-A輪融資有所上升。具體而言，我們承接首個AI質檢項目。
- (4) 由於我們達成業務里程碑，本公司於A輪融資中的估值較Pre-A1輪融資有所上升。具體而言，我們推出在工業環境中首創的雲邊一體化AI視覺軟件ViMo。
- (5) 由於我們達成業務里程碑，本公司於A1輪融資中的估值較A輪融資有所上升。具體而言，我們推出行業領先的智能檢測機器人。
- (6) 由於我們達成業務里程碑及獲得大眾認可，本公司於B輪融資中的估值較A1輪融資有所上升。具體而言，我們入選由胡潤研究院編制的胡潤全球獨角獸榜單。
- (7) 由於我們達成業務里程碑，本公司於B1輪融資中的估值較B輪融資有所上升。具體而言，我們推出一系列旗艦產品，包括我們的檢測機器人及邊緣AI傳感器。
- (8) 由於我們達成業務里程碑，本公司於C輪融資中的估值較B1輪融資有所上升。具體而言，我們實現全球首款智能檢測機器人的批量交付，成功解決複雜零部件的全面質量檢測難題，並發佈全球首個工業多模態大模型系列IndustryGPT。
- (9) 自C輪融資以來，本公司於[編纂]時之估值上升乃由於本公司業務增長。具體而言，我們的機器人累計檢測超過170億件產品或組件，我們累計交付約140,000個尖端工業AI智能體。[編纂]完成後之估值上升亦已計及本公司潛在業務發展、股份於[編纂]後流動性增加及現行市況。
- (10) 根據日期為2026年3月1日的股份轉讓協議，Hyperdimension Holdings Limited同意向正大亨潤投資有限公司轉讓合共4,545,454股普通股，代價為10,000,000美元。代價已於2026年3月3日全部結清。
- (11) 根據日期為2026年3月5日的股份轉讓協議，Hyperdimension Holdings Limited同意向Crestwave Frontier Limited轉讓863,707股普通股，代價為2,000,000美元。代價預計於2026年3月底全部結清。
- (12) 根據日期為2026年3月6日的股份轉讓協議，Hyperdimension Holdings Limited同意向Cove Capital Ltd.轉讓1,363,636股普通股，代價為3,000,000美元。代價已於2026年3月12日全部結清。
- (13) 根據日期為2026年3月6日的股份轉讓協議，Hyperdimension Holdings Limited同意向Grand Ocean Wealth Limited轉讓909,091股普通股，代價為2,000,000美元。代價已於2026年3月12日全部結清。
- (14) 上文附註(10)至(13)所述股份轉讓之代價乃經公平磋商釐定。每股代價(每股2.2000美元至2.3156美元)反映相較於C系列融資之每股代價，適用於現有股份轉讓之慣常折讓。

[編纂]前投資者之特別權利

根據於2025年12月23日訂立之第七次經修訂及重述股東協議(「股東協議」)及若干相關協議，以及當時本公司組織章程大綱及細則，[編纂]前投資者除其他權利外，擁有資料查閱權、反攤薄權、贖回權及清盤權。

授予[編纂]前投資者之所有特別權利將於[編纂]完成時終止，惟贖回權除外，該權利已於就[編纂]向聯交所首次遞交[編纂]申請表格前即時終止，且僅於下列情況最早發生時方可行使：(a)本公司[編纂]申請遭相關證券監管機構或聯交所駁回、拒絕或退回；或(b)本公司撤回[編纂]申請；(c)本公司未在其[編纂]申請失效後六個月內續期；或(d)本公司未能於2027年12月31日或之前完成合格[編纂](定義見股東協議)。

歷史、發展及公司架構

聯席保薦人確認

基於(i)[編纂]將於[編纂]前投資完成後120個完整日後進行；(ii)贖回權將於緊接本公司提交首份[編纂]申請前終止；及(iii)誠如上文「一 [編纂]前投資者之特別權利」所披露，授予[編纂]前投資者的其他特別權利將於[編纂]完成後終止，聯席保薦人確認[編纂]前投資符合《新上市申請人指南》第4.2章所界定之[編纂]前投資指引。

有關我們[編纂]前投資者之資料

我們[編纂]前投資者之背景資料載於下文。除另有披露者外，經作出所有合理查詢後，據我們深知、盡悉及確信，(i)各[編纂]前投資者均為獨立第三方；(ii)各[編纂]前投資者彼此獨立；及(iii)各[編纂]前投資者之普通合夥人、最終實益擁有人、持有合夥權益或股權30%或以上之有限合夥人及股東(視情況而定)均為獨立第三方。

IDG實體

IDG China Venture Capital Fund V L.P. (「**IDG VC V**」)及IDG China V Investors L.P. (「**IDG V Investors**」)為根據開曼群島法律成立之獲豁免有限合夥企業。兩者均為為風險投資基金，主要目的在於進行股權投資，主要投資於中國處於初創期及成長期的企業，專注於投資信息技術、媒體、醫療保健、能源、清潔技術及非科技類消費品業務及服務相關行業的企業，包括但不限於軟件、互聯網、電信、媒體及管理式醫療保健業務。

IDG China Venture Capital Fund V Associates L.P. (一間於開曼群島成立的有限合夥)為IDG VC V的唯一普通合夥人。IDG China Venture Capital Fund GP V Associates Ltd (「IDG最終普通合夥人」)為IDG China Venture Capital Fund V Associates L.P.的唯一普通合夥人。IDG最終普通合夥人亦為IDG V Investors的直接及唯一普通合夥人。IDG最終普通合夥人由其董事會控制，該董事會目前由兩名董事(即何志成先生及周全先生)組成，彼等各自均為獨立第三方。

IDG Breyer Capital Fund L.P. (「**IDG Breyer**」)為一家根據開曼群島法律成立之獲豁免有限合夥企業。IDG Breyer為資本基金，主要目的在於進行股權及股權相關投資，專注於下一代技術及技術驅動型領域，包括但不限於人工智能、自動駕駛、智能製造、基因組技術、金融科技以及5G賦能的下一代雲服務。其由何志成先生及Yang Fei先生最終控制，各自均為獨立第三方。

Hidden Hill Investment 133

Hidden Hill Investment 133為一家於2022年2月11日在開曼群島註冊成立的有限公司。其由GLP Lion Rock LPF全資擁有並控制，GLP Lion Rock LPF為一家根據香港法例成立的有限合夥企業。GLP Lion Rock LPF的普通合夥人為GLP Hidden Hill Harbor Investment Company Limited，GLP Hidden Hill Harbor Investment Company Limited由GLP Pte. Ltd.全資擁有及控制，GLP Pte. Ltd.為一家於新加坡註冊的有限公司，是新經濟領域的全球領先投資者、企業建立者及投資管理公司。

歷史、發展及公司架構

聯想實體

Ultimate Lenovo Limited為一家於2001年8月17日於英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由Lenovo Holdings (BVI) Limited全資擁有，Lenovo Holdings (BVI) Limited由聯想集團有限公司(一家於聯交所(股份代號：0992)上市的公司)全資擁有。

北京聯想智能互聯網創新基金合夥企業(有限合夥)(「**聯想創新基金**」)為於中國成立之有限合夥企業，專注於風險資本投資。聯想創新基金的普通合夥人為北京知己行遠投資管理中心(有限合夥)。聯想創新基金有五名有限合夥人，聯想知遠(天津)科技有限公司、北京市科技創新基金(有限合夥)及其他三名分別持有合夥企業約53.50%、30.00%及15.50%權益的有限合夥人。

聞天下實體

聞天下科技集團有限公司為一家於2011年1月25日於中國註冊成立之有限公司，由Wyatt ZANE(張學政)先生持有99%的股權。

Wingtech Limited為一家於2005年11月24日於英屬維京群島註冊成立之有限公司，由Rich Truth Investments Limited全資擁有及控制，而Rich Truth Investments Limited則由Wyatt ZANE(張學政)先生全資擁有及控制。

基石資產管理實體

North Sea Investment Company Limited為一家於2018年5月22日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由張維先生全資擁有及控制。

Yangtze Global Growth Fund SPC(「**Yangtze Growth Fund**」)為一家於2019年5月30日在開曼群島成立的獨立投資組合公司。Costone NO.3 SP為Yangtze Growth Fund的獨立投資組合。Yangtze Growth Fund由香港楊子江資產管理公司管理，而香港楊子江資產管理公司由基石資產管理股份有限公司(「**基石資產管理**」)的全資附屬公司Yangtze River Asset Management Company Limited全資擁有及控制。Yangtze Growth Fund的最終實益擁有人為張維先生。

深圳市領創基石股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**深圳領創**」)及深圳市領匯基石股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**深圳領匯**」)分別為於2018年4月23日及2018年6月25日根據中國法律成立之有限合夥企業，均主要從事股權投資。

其普通合夥人為深圳市領信基石股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「**深圳領信**」)，深圳領信之普通合夥人為烏魯木齊昆侖基石創業投資有限公司，為基石資產管理股份有限公司(「**基石資產管理**」)之全資附屬公司，基石資產管理由張維先生最終控制。深圳領信的唯一有限合夥人為烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業，而烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業由基石資產管理全資附屬公司西藏天璣基石創業投資有限公司持有51%的股權，及由五名其他股東持有49%的股權，該等股東概無持有超過30%的股權。烏魯木齊鳳凰基石股權投資管理有限合夥企業由基石資產管理最終擁有100%。

歷史、發展及公司架構

深圳領創由其最大有限合夥人深圳市天使投資引導基金有限公司持有其38.98%的股權，深圳市天使投資引導基金有限公司由深圳市引導基金投資有限公司全資擁有及控制，而深圳市引導基金投資有限公司則由深圳市財政局全資擁有及控制。深圳領創之其他有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。深圳領匯之有限合夥人概無持有30%或以上的合夥權益。

JSC International Investment Fund SPC (為及代表Heji SP行事)

JSC International Investment Fund SPC為一家於2025年12月4日在開曼群島註冊成立的獨立投資組合公司，該公司最終由中國國有企業北京金融控股集團有限公司控制。Heji SP為JSC International Investment Fund SPC的子基金，最終由璟泉禾吉(北京)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「璟泉禾吉」)控制。璟泉禾吉的普通合夥人為璟泉善誠管理諮詢(北京)有限公司，璟泉善誠管理諮詢(北京)有限公司最終由北京市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及控制。北京禾吉的唯一有限合夥人為嘉興秀洲翎航四號股權投資合夥企業(有限合夥)，其普通合夥人及唯一有限合夥人均最終由嘉興市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有及控制。

Zhen實體

Zhen Partners Fund V, L.P.為一家於2018年1月15日在開曼群島註冊的獲豁免有限合夥企業。Zhen Fund COIX LLC為一家於2019年7月29日在開曼群島註冊的有限責任公司。ZWCO I, Ltd.為一家於2020年9月18日在開曼群島註冊成立的獲豁免公司。Zhen Fund COXV LLC為一家於2021年4月6日在開曼群島註冊的有限責任公司。Zhen Partners Fund V, L.P.的普通合夥人為Zhen Partners Management (MTGP) IV, L.P.，其普通合夥人為Zhen Partners Management (TTGP) IV, Ltd.。ZWCO LLC為ZWCO I, Ltd.的唯一股東。Zhen Fund COIX LLC、ZWCO LLC及Zhen Fund COXV LLC的管理人為Zhen Advisors, Ltd.。Xu Xiao Ping、Wang Qiang、Anna Fang、Dai Yu Sen及Liu Yuan共同擁有對Zhen Partners Management (TTGP) V, Ltd.及Zhen Advisors, Ltd.的投票權。

Houxi Capital實體

Egg puff Holdings Limited及Honoroll Holdings Limited均為於2021年3月26日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，分別由上海麗岫科技合夥企業(有限合夥)及上海麗岸科技合夥企業(有限合夥)全資持有。上述兩家合夥企業共同的普通合夥人為上海朝溪管理諮詢中心(「上海朝溪」)，唯一有限合夥人為棗莊廣震投資合夥企業(有限合夥)(「棗莊廣震」)，後者持有其中99.87%的合夥權益。

棗莊廣震的普通合夥人同為上海朝溪，上海朝溪由陳永陽先生全資擁有及控制。棗莊廣震最大的有限合夥人為上海歲延企業管理有限公司，其持有棗莊廣震74.63%的合夥權益，並最終由傅麗娜女士全資擁有及控制。

Magic Maze Management L.P.

Magic Maze Management L.P.為一家於2020年10月15日根據開曼群島法律成立的有限合夥企業。其普通合夥人為粵創投資管理有限公司。Lau Chung Hing Sammy先生及Chan Chun Kei

歷史、發展及公司架構

Kelvin先生各自擁有粵創投資管理有限公司50%的股權。Lau先生及Chan先生於股權投資領域擁有多年深厚的經驗。彼等均為格致資產管理有限公司(證券及期貨條例項下可進行資產管理活動的持牌企業)的執行董事。Magic Maze Management L.P.由其最大有限合夥人Hermitage Galaxy Fund SPC為及代表[編纂]前投資者之一Hermitage Fund Eight SP持有52.24%的權益。概無其他有限合夥人持有Magic Maze Management L.P. 30%或以上的合夥權益。

松禾實體

深圳市松禾成長股權投資合夥企業(有限合夥)(「松禾成長」)及深圳市松禾天使創業投資合夥企業(有限合夥)(「松禾天使」)分別為於2016年3月18日及2018年11月29日根據中國法律成立之有限合夥企業。彼等各自之普通合夥人均為深圳市松禾成長私募股權基金管理有限公司(「松禾私募股權」)，松禾私募股權為一家於中國成立之有限公司，主要投資於數碼科技、精準醫療及創新材料行業之早期及成長期企業，並由厲偉先生持有55%的股權。松禾私募股權之其他股東概無持有其30%或以上的股權。

松禾成長並無任何有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。松禾天使由其最大有限合夥人深圳市松禾創業投資有限公司(「松禾創業」)持有其約45.24%的股權，松禾創業由崔京濤女士持有約77.87%的股權。松禾創業之其他股東概無持有其30%或以上的股權。松禾天使之其他有限合夥人概無持有其30%或以上的合夥權益。

HSG Venture VIII Holdco, Ltd.

HSG Venture VIII Holdco, Ltd.為一家於2020年5月21日在開曼群島成立的有限公司，主要從事投資控股業務。其由HongShan Capital Venture Fund VIII, L.P.全資擁有，後者的普通合夥人為HSG Venture VIII Management, L.P.,而HSG Venture VIII Management, L.P.的普通合夥人為HSG Holding Limited(為SNP China Enterprises Limited的全資附屬公司)。沈南鵬為SNP China Enterprises Limited的唯一股東。

Space Travel Management L.P.

Space Travel Management L.P.為一家於2021年3月23日根據開曼群島法律成立的有限責任合夥企業。其普通合夥人StarrySky Management Limited由賈博士全資擁有及控制。其兩大有限合夥人Techmind Investments Limited及Robust Ventures Limited分別持有其51.35%及39.50%的權益。Robust Ventures Limited亦為本公司的[編纂]前投資者之一。Techmind Investments Limited概無股東持有其30%或以上的股權。除Techmind Investments Limited及Robust Ventures Limited外，Space Travel Management L.P.概無其他有限合夥人持有其30%或以上的合夥權益。

Hermitage Galaxy Fund SPC (為及代表Hermitage Fund Eight SP行事)

Hermitage Fund Eight SP是由Hermitage Galaxy Fund SPC創建及持有的獨立投資組合公司。Hermitage Galaxy Fund SPC是一家在開曼群島註冊成立的獲豁免獨立投資組合公司。Hermitage Galaxy Fund SPC主要從事私募股權投資。Hermitage Galaxy Fund SPC的管理股份由Hermitage Fund Management Limited擁有100%。Hermitage Fund Management Limited由項與秋先生最終控制。

歷史、發展及公司架構

Hermitage Fund成立於2017年，總部設於香港，並在上海設有辦事處，是一家專注於全球科技領域的投資集團。Hermitage Fund管理的資產總規模逾15億美元，旗下全體合夥人均曾於頂級國際投資銀行及資產管理公司擔任高級管理人員。Hermitage Fund深耕全球科技領域，重點關注人工智能、自動駕駛、金融科技、雲計算、能源科技及其他具有巨大潛力的新興行業。

GBA AM SPC (為及代表SP5行事)

SP5為GBA AM SPC的獨立投資組合，該公司為於2020年9月10日根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限獨立投資組合公司。SP5的唯一管理股東為Orient OAM Investment Limited，後者為東方證券股份有限公司的全資附屬公司。除GBA Ruby Investment Fund L.P.持有其中54%的合夥權益並由東方證券股份有限公司最終控制外，SP5概無其他參與股東持有其中30%或以上的合夥權益。

Grandwin Enterprises Limited

Grandwin Enterprises Limited為一家在英屬維京群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股業務。Pak To Leung為其最終實益擁有人。

正大亨潤投資有限公司

正大亨潤投資有限公司為一家於2005年12月21日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。其由鄭翔玲及謝承潤分別持有50%權益。

Chance Talent Management Limited

Chance Talent Management Limited為一家於2007年7月4日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其唯一股東為建銀國際投資有限公司，由中國建設銀行股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：939)及上海證券交易所(股份代號：601939)上市的公司)最終全資擁有及控制。

國聯招證基金

國聯招證科創基金一期有限合夥基金(「國聯招證基金」)為一家於2023年11月9日根據香港法例成立的有限合夥企業。國聯招證基金由其有限合夥人國聯證券國際有限公司(「國聯證券」)、錫洲國際有限公司(「錫洲國際」)及招商證券投資管理(香港)有限公司(「招商證券投資管理」)持有25.00%、37.50%及37.50%的權益。

國聯國際由國聯民生證券股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：1456)及上海證券交易所(股份代號：601456)上市的公司)最終全資擁有及控制。錫洲國際由無錫市國聯發展(集團)有限公司全資擁有及控制，彼等均由無錫市政府最終全資擁有及控制。招商證券投資管理由招商證券股份有限公司(一家於聯交所(股份代號：6099)及上海證券交易所(股份代號：600999)上市的公司)全資擁有及控制。

歷史、發展及公司架構

國聯招證基金的普通合夥人為雙灣投資有限公司，其最終控制人與國聯國際、錫州國際及招商證券投資管理相同。

Hollysys Investment Limited

Hollysys Investment Limited由中銀集團投資有限公司全資擁有及控制，中銀集團投資有限公司由中國銀行股份有限公司（一家於聯交所（股份代號：3988）及上海證券交易所（股份代號：601988）上市的公司）全資擁有及控制。

Ocean實體

Cove Capital Ltd.為於2026年2月24日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，主要專注於AI技術行業。Cove Capital Ltd.由王彥龍先生全資擁有及控制。

Grand Ocean Wealth Limited為於2025年11月17日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，主要從事投資AI技術行業。Grand Ocean Wealth Limited由Fortune Ocean Growth Fund L.P.全資擁有及控制，而Fortune Ocean Growth Fund L.P.則由王彥龍先生最終擁有及控制。

Robust Ventures Limited

Robust Ventures Limited為一家於2021年2月19日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，由Bull Capital China Growth Fund II, L.P.（一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限合夥企業）全資擁有。Bull Capital China Growth Fund II, L.P.為一家私募股權基金；其普通合夥人為Bull Capital GP II Limited，並由Bull Capital Partners Ltd.（一家在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其由黃灌球先生控制）管理。

Lion實體

Lionhill Ventures Limited為一家於2018年3月7日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由Novel Harding Limited全資擁有及控制，Novel Harding Limited由Chao Wei Ting Ronna最終全資擁有及控制。

Lioncrest Capital Partners Limited為一家於2022年3月18日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其(i)由Lionhill Global Limited持有85%的權益，Lionhill Global Limited最終由Chao Wei Ting Ronna全資擁有及控制；及(ii)由Silverhill Capital Partners Limited持有15%的權益，Silverhill Capital Partners Limited最終由Chao Wei Ting Ronna持有66%的權益。

Crestwave Frontier Limited

Crestwave Frontier Limited為一家於2026年1月30日在英屬維京群島註冊成立的有限責任公司，設立目的為作為離岸投資載體，用以投資香港、美國及東南亞的科技公司。其投資由Crestwave Capital Pte. Ltd.負責管理，後者為一家在新加坡註冊成立的私人有限公司，持有新加坡金融管理局頒發的資本市場服務牌照，獲授權經營資產管理及全權委託投資管理等業務。Crestwave Frontier Limited全部管理股份及50.50%的參與股份由Li Wei先生持有，除Li Wei先生外，概無其他股東持有30%或以上的股權。

歷史、發展及公司架構

Rainbow Coral International Limited

Rainbow Coral International Limited為一家於2019年10月28日在英屬維京群島註冊成立的有限公司，主要從事投資業務。其由Value Defender Limited全資擁有及控制，而Value Defender Limited最終由徐軍先生控制。

Stonehaven Ventures Limited

Stonehaven Ventures Limited為一家於2018年1月26日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由Stonehaven Investment Limited(主要從事對美國及開曼群島的科技公司進行被動投資)全資擁有及控制。Stonehaven Ventures Limited由SKFC 2023 Trust最終實益擁有。

Novel TMT Ventures Limited

Novel TMT Ventures Limited為一家於2006年7月4日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由Novel TMT Investments Limited(主要從事對美國、歐洲及開曼群島的私營科技公司的投資)全資擁有及控制。Novel TMT Investments Limited的大部分股權由LC 2023 Trust及BC 2023 Trust擁有。

歷史、發展及公司架構

資本化

股東	截至最後實際可行日期										緊隨[編纂]完成後 ^(b)	
	普通股	Pre-A輪 優先股	Pre-A1輪 優先股	A輪 優先股	A1輪 優先股	B輪 優先股	B1輪 優先股	C輪 優先股	股份總數	持股比例	股份總數	持股比例
單一最大股東集團												
Hyperdimension Holdings Limited ⁽²⁾	158,594,821	—	—	—	—	—	—	[158,594,821]	[32.27%]	158,594,821	[編纂]%	
Space Travel Management L.P.	—	—	—	5,890,454	—	5,763,516	—	11,653,970	2.37%	11,653,970	[編纂]%	
小計	158,594,821	—	—	5,890,454	—	5,763,516	—	170,248,791	34.64%	170,248,791	[編纂]%	
LSNebula Ltd ⁽³⁾	14,803,488	—	—	—	—	—	—	14,803,488	3.01%	14,803,488	[編纂]%	
Rspark Ltd ⁽⁴⁾	11,929,999	—	—	—	—	—	—	11,929,999	2.43%	11,929,999	[編纂]%	
LwhBean Ltd ⁽⁵⁾	10,843,157	—	—	—	—	—	—	10,843,157	2.21%	10,843,157	[編纂]%	
YCSmax Ltd ⁽⁶⁾	7,206,721	—	—	—	—	—	—	7,206,721	1.47%	7,206,721	[編纂]%	
IDG實體												
IDG VC	—	30,519,355	2,047,029	4,983,796	—	—	—	37,550,180	7.64%	37,550,180	[編纂]%	
IDG投資者	—	1,738,710	116,621	284,098	—	—	—	2,139,429	0.44%	2,139,429	[編纂]%	
IDG Breyer	—	—	—	—	—	14,346,305	—	14,346,305	2.92%	14,346,305	[編纂]%	
小計	—	32,258,065	2,163,650	5,267,894	—	14,346,305	—	54,035,914	11.00%	54,035,914	[編纂]%	
Zhen實體												
Zhen Fund COIX LLC	—	—	8,089,103	—	—	—	—	8,089,103	1.65%	8,089,103	[編纂]%	
Zhen Partners Fund V, L.P.	—	—	4,302,714	658,487	—	956,420	—	5,917,621	1.20%	5,917,621	[編纂]%	
ZWGO I, Ltd.	—	—	—	—	—	765,136	—	765,136	0.16%	765,136	[編纂]%	
Zhen Fund COXV LLC	—	—	—	—	—	2,391,050	—	2,391,050	0.49%	2,391,050	[編纂]%	
小計	—	—	12,391,817	658,487	—	4,112,606	—	17,162,910	3.49%	17,162,910	[編纂]%	

歷史、發展及公司架構

股東	普通股	Pre-A輪 優先股	Pre-AI輪 優先股	A輪優先股	A1輪優先股	B輪優先股	B1輪優先股	C輪優先股	截至最後實際可行日期		緊隨[編纂]完成後 ^(b)	
									股份總數	持股比例	股份總數	持股比例
聯想實體	—	—	2,753,737	4,961,201	—	1,673,736	—	—	9,388,674	1.91%	9,388,674	[編纂]%
Ultimate Lenovo Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
北京聯想智能互聯網創新基金合夥企業 (有限合夥).....	—	—	—	9,922,402	—	1,673,736	—	—	11,596,138	2.36%	11,596,138	[編纂]%
小計.....	—	—	2,753,737	14,883,603	—	3,347,472	—	—	20,984,812	4.27%	20,984,812	[編纂]%
松禾實體	—	—	—	10,914,642	—	—	—	—	10,914,642	2.22%	10,914,642	[編纂]%
松禾成長.....	—	—	—	3,968,961	—	—	—	—	3,968,961	0.81%	3,968,961	[編纂]%
松禾天使.....	—	—	—	14,883,603	—	—	—	—	14,883,603	3.03%	14,883,603	[編纂]%
小計.....	—	—	—	25,798,245	—	—	—	—	25,798,245	5.25%	25,798,245	[編纂]%
HSG Venture VIII Holdco, Ltd.....	—	—	—	9,922,402	—	1,912,841	—	—	11,835,243	2.41%	11,835,243	[編纂]%
Grandwin Enterprises Limited.....	—	—	—	4,961,201	—	—	—	—	4,961,201	1.01%	4,961,201	[編纂]%
開天下實體	—	—	—	2,976,721	—	—	—	—	2,976,721	0.61%	2,976,721	[編纂]%
開天下科技集團有限公司.....	—	—	—	—	16,669,636	—	—	—	16,669,636	3.39%	16,669,636	[編纂]%
Wingtech Limited.....	—	—	—	2,976,721	16,669,636	—	—	—	19,646,357	4.00%	19,646,357	[編纂]%
小計.....	—	—	—	5,953,442	16,669,636	—	—	—	16,669,636	3.39%	16,669,636	[編纂]%
基石資產管理實體	—	—	—	2,827,885	—	1,283,887	—	—	4,111,772	0.84%	4,111,772	[編纂]%
深圳領創.....	—	—	—	—	—	6,481,052	—	—	6,481,052	1.32%	6,481,052	[編纂]%
深圳領匯.....	—	—	—	644,956	—	—	—	—	644,956	0.13%	644,956	[編纂]%
North Sea Investment Company Limited.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Yangtze Global Growth Fund SPV - Costone NO.3 SP.....	—	—	—	3,472,841	—	6,216,732	—	—	6,216,732	1.27%	6,216,732	[編纂]%
小計.....	—	—	—	3,472,841	—	13,981,671	—	—	17,454,512	3.55%	17,454,512	[編纂]%
Stonehaven Ventures Limited.....	—	—	—	535,810	—	—	—	—	535,810	0.11%	535,810	[編纂]%
Lion實體	—	—	—	357,206	—	—	—	—	357,206	0.07%	357,206	[編纂]%
Lionhill Ventures Limited.....	—	—	—	—	—	—	886,695	—	886,695	0.18%	886,695	[編纂]%
Lioncrest Capital Partners Limited.....	—	—	—	357,206	—	—	886,695	—	1,243,901	0.25%	1,243,901	[編纂]%
小計.....	—	—	—	714,412	—	—	973,390	—	1,687,802	0.33%	1,687,802	[編纂]%
Novel TMT Ventures Limited.....	—	—	—	99,224	—	—	—	—	99,224	0.02%	99,224	[編纂]%
Magic Maze Management L.P.....	—	—	—	—	15,836,154	—	—	—	15,836,154	3.22%	15,836,154	[編纂]%

歷史、發展及公司架構

股東	Pre-A輪優先股				Pre-AI輪優先股				截至最後實際可行日期				緊隨[編纂]完成後 ^(b)	
	普通股	A輪優先股	A1輪優先股	B輪優先股	B1輪優先股	C輪優先股	股份總數	持股比例	股份總數	持股比例	股份總數	持股比例	股份總數	持股比例
Houxi Capital實體	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Egg puff Holdings Limited	—	—	8,334,818	—	—	—	8,334,818	1.70%	8,334,818	1.70%	8,334,818	[編纂]%	8,334,818	[編纂]%
Honoroll Holdings Limited	—	—	8,334,818	—	—	—	8,334,818	1.70%	8,334,818	1.70%	8,334,818	[編纂]%	8,334,818	[編纂]%
小計	—	—	16,669,636	—	—	—	16,669,636	3.39%	16,669,636	3.39%	16,669,636	[編纂]%	16,669,636	[編纂]%
Hermitage Galaxy Fund SPC (為及代表Hermitage Fund Eight SP(行)事)	—	—	—	10,520,624	—	—	10,520,624	2.14%	10,520,624	2.14%	10,520,624	[編纂]%	10,520,624	[編纂]%
GIBA AM SPC (為及代表SP5(行)事)	—	—	—	6,216,732	—	—	6,216,732	1.27%	6,216,732	1.27%	6,216,732	[編纂]%	6,216,732	[編纂]%
Robust Ventures Limited	—	—	—	1,434,631	—	—	1,434,631	0.29%	1,434,631	0.29%	1,434,631	[編纂]%	1,434,631	[編纂]%
Hidden Hill Investment 133	—	—	—	—	—	26,688,547	26,688,547	5.43%	26,688,547	5.43%	26,688,547	[編纂]%	26,688,547	[編纂]%
JSC International Investment Fund SPC (為及代表Heji SP(行)事)	—	—	—	—	—	17,274,141	17,274,141	3.52%	17,274,141	3.52%	17,274,141	[編纂]%	17,274,141	[編纂]%
Guolian CMS Fund	—	—	—	—	—	3,454,828	3,454,828	0.70%	3,454,828	0.70%	3,454,828	[編纂]%	3,454,828	[編纂]%
Rainbow Coral International Limited	—	—	—	—	—	863,707	863,707	0.18%	863,707	0.18%	863,707	[編纂]%	863,707	[編纂]%
Chance Talent Management Limited	—	—	—	—	—	4,318,535	4,318,535	0.88%	4,318,535	0.88%	4,318,535	[編纂]%	4,318,535	[編纂]%
Hollysys Investment Limited	—	—	—	—	—	2,591,121	2,591,121	0.53%	2,591,121	0.53%	2,591,121	[編纂]%	2,591,121	[編纂]%
正大亨潤投資有限公司	4,545,454	—	—	—	—	—	4,545,454	0.92%	4,545,454	0.92%	4,545,454	[編纂]%	4,545,454	[編纂]%
Crestwave Frontier Limited	863,707	—	—	—	—	—	863,707	0.18%	863,707	0.18%	863,707	[編纂]%	863,707	[編纂]%
Ocean實體	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Cove Capital Ltd.	1,363,636	—	—	—	—	—	1,363,636	0.28%	1,363,636	0.28%	1,363,636	[編纂]%	1,363,636	[編纂]%
Grand Ocean Wealth Limited	909,091	—	—	—	—	—	909,091	0.18%	909,091	0.18%	909,091	[編纂]%	909,091	[編纂]%
小計	2,272,727	—	—	—	—	—	2,272,727	0.46%	2,272,727	0.46%	2,272,727	[編纂]%	2,272,727	[編纂]%
參與[編纂]的其他[編纂]	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	[編纂]%	[編纂]%	[編纂]%
總計	211,060,074	32,258,065	17,309,204	58,018,992	61,763,336	55,190,879	491,426,187	100.00%	491,426,187	100.00%	[編纂]%	[編纂]%	100.00%	

歷史、發展及公司架構

附註：

- (1) 假設[編纂]未獲行使及載於本節「—[編纂]前投資」附註(10)至(13)的股份轉讓已完成，且不計入可能根據[編纂]前股權激勵計劃發行的任何股份。
- (2) Hyperdimension Holdings Limited為一家於2019年9月12日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由賈博士全資擁有及控制。
- (3) LSNebula Ltd為一家於2025年12月5日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由劉樞博士最終全資擁有及控制。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—本集團的公司發展及主要股權變動—涉及創始團隊成員的股權變動」。
- (4) Rspark Ltd為一家於2025年12月5日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由李睿宇博士最終全資擁有及控制。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—本集團的公司發展及主要股權變動—涉及創始團隊成員的股權變動」。
- (5) LwhBean Ltd為一家於2025年12月5日在英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由呂江波博士最終全資擁有及控制。有關呂博士的詳情，請參閱「董事及高級管理層—董事會—執行董事」。
- (6) YCSmax Ltd為一家於2025年12月5日於英屬維京群島註冊成立的有限公司。其由沈小勇博士最終全資擁有及控制。詳情請參閱「歷史、發展及公司架構—本集團的公司發展及主要股權變動—涉及創始團隊成員的股權變動」。

歷史、發展及公司架構

公眾持股量及[編纂]

於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且不計及根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何股份)，由若干為我們的核心關連人士或由其間接控制之股東所持股份將不計入公眾持股量。有關該等股東及其控制實體(如適用)的詳情載列如下：

- 由我們的執行董事及我們的單一最大股東集團成員之一賈博士全資擁有及控制的Hyperdimension Holdings Limited所持有已發行股份總數的[編纂]%；
- 由賈博士控制的Space Travel Management L.P.所持有已發行股份總數的[編纂]%；及
- 由我們的執行董事呂江波博士全資擁有及控制的LwhBean Ltd所持有已發行股份總數的[編纂]%。

基於以上所述，預期緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使且不計及根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何股份)，合共[編纂]股股份(佔我們已發行股份總數的[編纂]%)將計入公眾持股量，該比例高於上市規則第8.08(1)條所規定須由公眾持有的股份規定百分比(即本文件所載指示性[編纂]內適用者為[編纂]%)。

[編纂]

[編纂]前股權激勵計劃

截至最後實際可行日期，本公司已採納2022年[編纂]前股權激勵計劃及2025年[編纂]前股權激勵計劃。[編纂]後將不會根據[編纂]前股權激勵計劃進一步授出任何購股權，且所有已授出的購股權將於[編纂]前根據[編纂]前股權激勵計劃授予特定人士。詳情請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]前股權激勵計劃」。

遵守中國法律

中國法律顧問已確認，每項中國附屬公司的增資及註冊成立均已依法完成，並已根據中國法律法規於所有重大方面獲得必要的政府批准或備案(如適用)。

中國的監管規定

併購規定

根據商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、中國證監會、國家工商總局及國家外匯管理局於2006年8月8日聯合頒佈，後於2006年9月8日生效並於2009年6月

歷史、發展及公司架構

22日修訂的《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「《併購規定》」），外國投資者須就以下事項獲得商務部或省級商務部門的必要批文：(i)購買境內企業的股權，使該境內企業變更為外商投資企業；(ii)認購境內企業增資，使該境內企業變更為外商投資企業；(iii)設立外商投資企業，並透過該企業購買境內企業資產且運營該等資產；或(iv)購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業。《併購規定》更進一步要求，(其中包括)以上市為目的而設立並由中國公司或個人直接或間接控制的境外特殊目的公司或特殊目的公司在境外證券交易所上市及交易前，須取得中國證監會的批准，特別是當特殊目的公司收購中國公司的股份或股權以換取境外公司的股份時。

我們的中國法律顧問認為，根據《併購規定》，本次發行毋須事先獲得中國證監會批准，原因為(i)中國證監會目前尚未就類似本文件項下的發行是否受《併購規定》約束作出任何明確的規則或詮釋；及(ii)我們的全資中國附屬公司乃透過直接投資方式成立，而非透過合併或收購由屬於本公司實益擁有人的中國公司或個人（定義見《併購規定》）所擁有的「中國國內公司」的方式成立。然而，《併購規定》可能會有進一步的詮釋及實施，我們的中國法律顧問進一步告知，其於上文概述的意見受任何與《併購規定》相關的新法律、規則及法規或詳細實施及詮釋的約束。

國家外匯管理局37號文

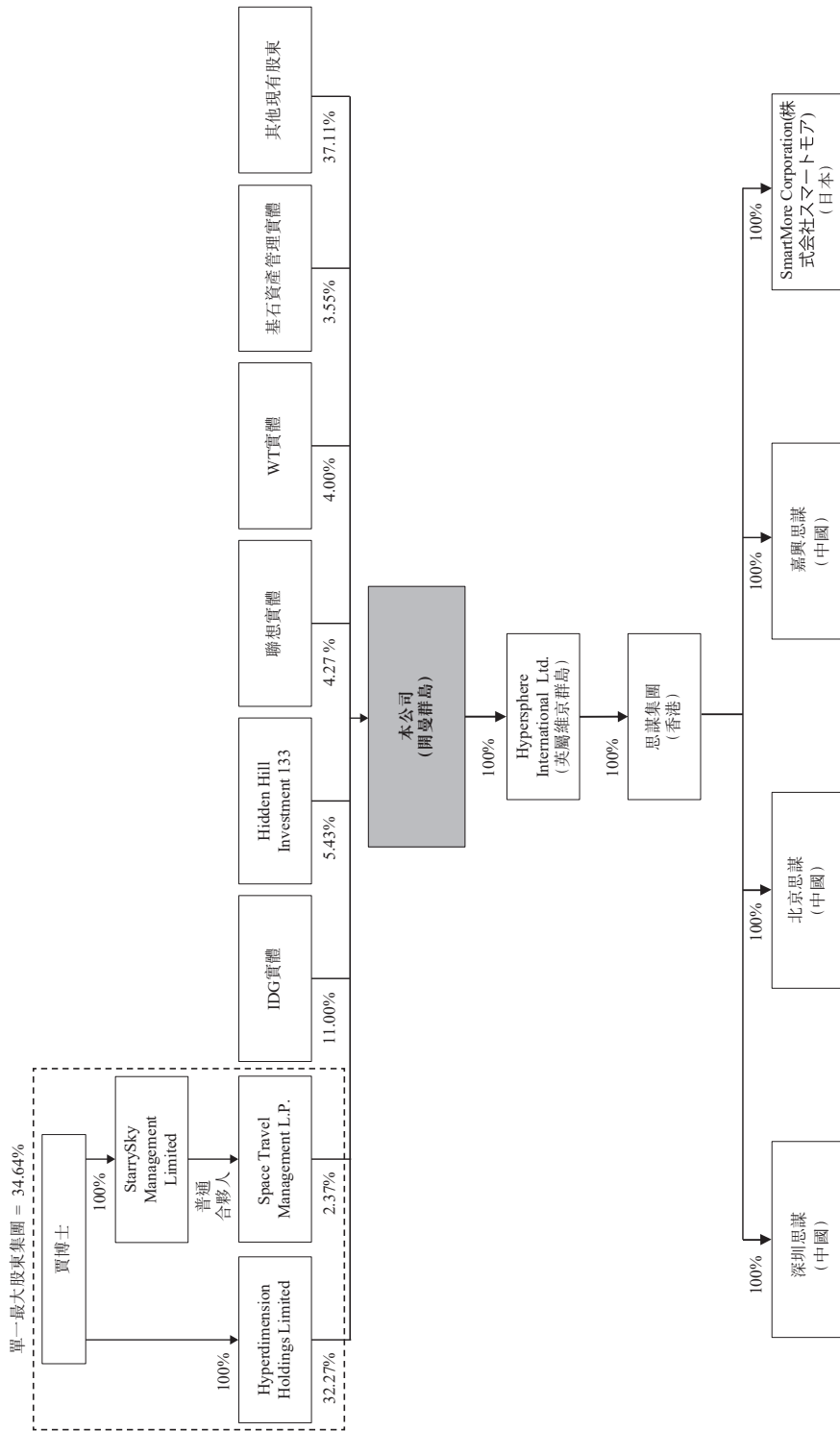
根據國家外匯管理局頒佈並於2014年7月4日生效的《關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」），中國境內居民須就其以海外投融資為目的，以其合法擁有的境內企業資產或權益或境外資產或權益，在直接設立或間接控制境外企業或特殊目的公司時，向國家外匯管理局地方分局辦理登記。國家外匯管理局37號文進一步規定，倘特殊目的公司的基本資料發生任何變動或該特殊目的公司發生任何重大變動，則須對登記作出修訂。倘身為中國居民的境外控股公司的股東並未能於國家外匯管理局地方分局辦理登記，則中國附屬公司可能會被禁止向境外公司分派其溢利及任何資本削減、股份轉讓或清盤所得款項，而境外公司可能會在向其中國附屬公司作出額外注資時受到限制。此外，未能遵從上述國家外匯管理局登記及修訂規定可能導致中國法律對規避適用外匯限制的責任。

根據我們的中國法律顧問的意見，截至最後實際可行日期，沈小勇博士、呂江波博士、劉樞博士及李睿宇博士已完成根據國家外匯管理局37號文的登記。

歷史、發展及公司架構

緊接[編纂]完成前的公司架構

下圖載列本集團緊接[編纂]完成前的簡化公司及股權架構(假設所有優先股均已按一比一基準轉換為普通股)：



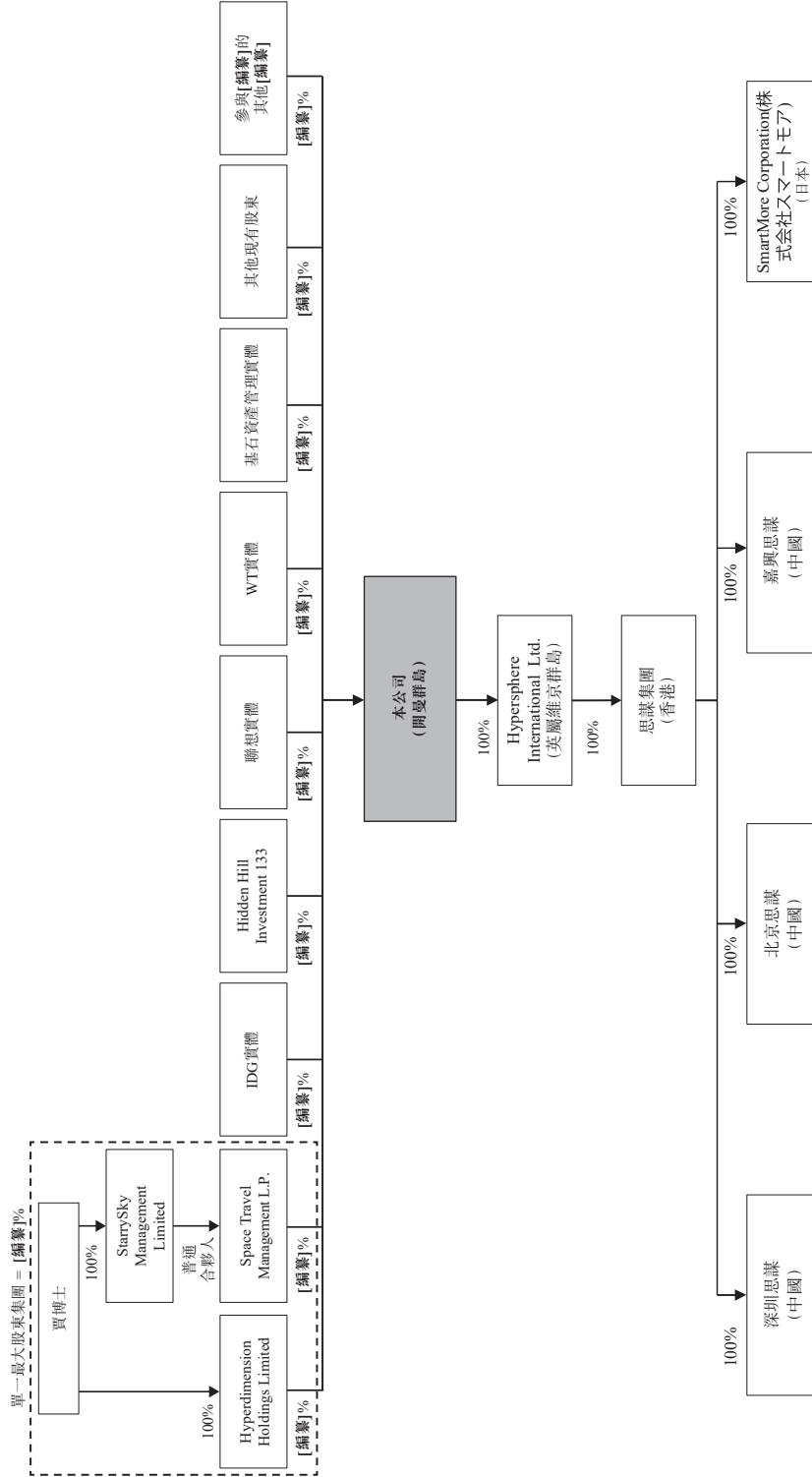
附註：

截至最後實際可行日期，本集團於中國、新加坡及開曼群島共成立20家其他附屬公司。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

下圖載列本集團緊隨[編纂]完成後的簡化公司及股權架構(假設(i)所有優先股均已按一比一基準轉換為普通股；及(ii)[編纂]未獲行使，且不計及根據[編纂]前股權激勵計劃可能發行的任何股份)：



附註：

請參閱本節「緊接[編纂]完成前的公司架構」的附註。